

2023.1.16 (월)

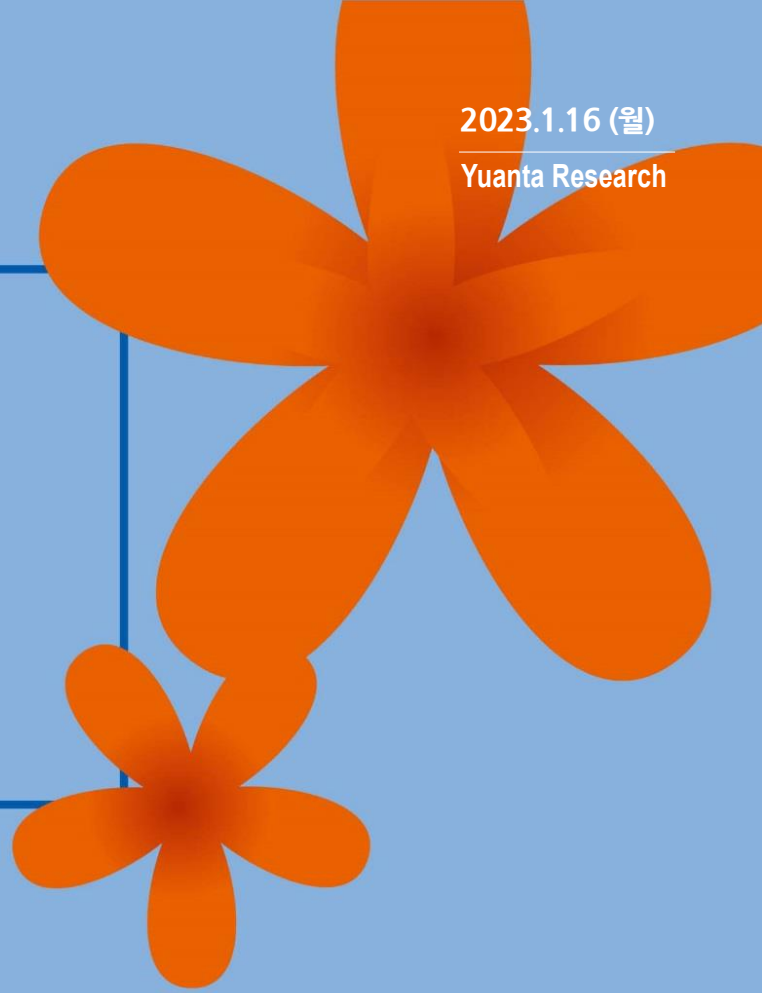
Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 난야테크 (2408 TT), TSMC (2330 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

남야테크 (2408 TT)

Taiwan: Memory

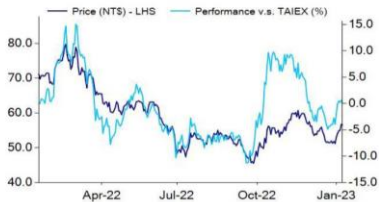
BUY (Transfer coverage)

12M Target Upside/(downside)
NT\$68.0 **20.3%**

Close Price
(Jan 10, 2023)

NT\$56.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	5,745.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	17.4 mn
유통주식		33.1%
외국인 지분율		15.2%
주요 주주	Nan Ya Plastics Corporation,	29.3%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	52.57
P/B(2022F)		1.1x
부채비율		15.55%
ESG 리스크등급(Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	85,604	56,952	32,398	52,702
Op. profit	27,186	11,002	(6,474)	7,972
Net profit*	22,849	14,251	(5,102)	7,811
Adj. EPS (NT\$)	7.38	4.60	(1.65)	2.52
FD. EPS (NT\$)	7.35	4.57	(1.64)	2.51
	Growth (% YoY)			
Sales	222.3	(59.5)	-	-
Op. profit	197.3	(37.6)	-	-
Adj. EPS	197.3	(37.6)	-	-
FD. EPS	43.3	37.5	11.8	37.5
GM (%)	31.8	19.3	(20.0)	15.1
OPM (%)	7.7	12.3	-	22.4
P/E (X)	14.0	8.2	(3.0)	4.7
ROE (%)	6.6%	4.5%	0.0%	2.5%
Cash Div. yield	3.70	2.53	0.00	1.39
DPS (NT\$)	85,604	56,952	32,398	52,702

주: 발간일 2023. 01 11

2H23부터 회복 시작될 전망

4Q22 실적 전망치 하회할 듯, 영업손실이 컨센서스: 4Q22 주당순손실 NT\$0.37는 시장전망치 (주당순손실 NT\$0.09)보다 저조했다. 이는 출하량이 전분기대비 한 자리 수 초반 하락하고 ASP가 전분기대비 20%대 중반의 하락했기 때문이다. 매출은 전분기대비 28% 낮은 NT\$79.5억, 매출총이익률은 20%p 하락한 13%, 영업손실은 NT\$15.4억을 기록했다. 1H23에는 중국의 코로나-19 상황, 러시아-우크라이나 전쟁, 인플레이션 등 부정적 요소를 지켜봐야 한다고 동사 경영진이 언급했다. 1H23에 제품 ASP는 15~20% 하락할 것으로 예상되나, bit shipment는 3Q23부터 큰 폭의 상승이 이루어질 전망이다. 시장에서는 2023년 영업손실을 예상하고 있다.

공급자제 & 2H23 수요회복으로 업종현황 개선 전망: 2H22시장이 악화되면서 삼성을 제외한 주요 DRAM 업체가 9월부터 설비투자를 삭감하고 생산량을 감축했다. 남야테크 경영진은 2023년 설비투자가 전년대비 11% 하락한 NT\$185억이고, 생산량이 20% 감소할 것이라는 가이던스를 제공했다. SK 하이닉스는 Micron을 따라 설비투자를 추가삭감하고 2023년 공급 bit growth 9%를 예상하고 있다. 2023년 산업전체 수요 bit growth는 13%로 예상된다(vs 2022년: 4%). 이는 2H23에 Intel의 신규 서버 CPU 플랫폼 출시로 서버 DRAM의 조기주문이 회복되고 2H23에 중국 핸드폰 수요 회복이 예상되기 때문이다. 또한, DRAM 공급망 재고가 2023년 중반 건전한 수준으로 회복될 것으로 예상되고, 110%인 업계 수급비율이 2H23에는 최대 100%로 하락할 전망이다. 이에 따라 3Q23에는 가격 반등이 이루어지고 2Q23부터 적자 폭이 축소될 것으로 예상된다.

2H23부터 매출 회복 전망, 주가 장기 진입시점으로 하락: 손실은 2H23부터 점차 축소될 전망이다. 경쟁사인 중국 창신메모리테크놀로지의 1x-나노 공정 개발 역시 미국 수출 통제에 제한되어 경쟁에 대한 시장의 우려가 완화되었다. 따라서 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$68(2023~2024F 평균 주당장부가 NT\$54의 1.3배)를 제시한다. 현재 동사 주가는 2023년 예상 P/B 1.1배 수준으로 5년 평균범위 0.8~1.8배의 중하단에 해당한다. 동사 주가는 보통 DRAM 가격보다 5~10개월 먼저 바닥을 찍기 때문에, 1Q~2Q23 매출이 바닥을 찍을 것으로 예상되는 가운데 주가가 P/B 0.9~1배 수준으로 하락시 분할매수가 추천된다.

본 자료는 유안타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

대만 기업 분석

TSMC (2330 TT)

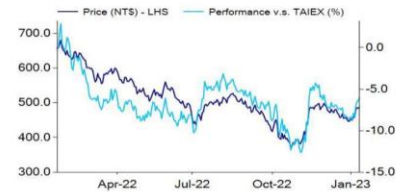
Taiwan: Semiconductors

TSMC (2330 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$550.0	13.0%
Previous Target	Close Price (Jan 12, 2023)
NT\$550.0	NT\$486.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	414,426.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	513.3 mn
유통주식		62.7%
외국인 지분율		71.1%
주요 주주	ADR-Taiwan Semiconductor Manuf.	20.5%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$	135.18
P/B (2023F)		3.6x
부채 비율		40.4%
ESG 등급 (Sustainalytics)		Low

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	1,587,415	2,263,891	2,327,135	2,898,148
Op. profit	649,981	1,121,279	1,025,371	1,308,453
Net profit*	596,540	1,016,402	892,014	1,118,780
Adj. EPS (NT\$)	23.01	39.20	34.40	43.15
FD. EPS (NT\$)	23.01	39.20	34.40	43.15
Growth (% YoY)				
Sales	18.5	42.6	2.8	24.5
Op. profit	14.7	72.5	(8.6)	27.6
Adj. EPS	15.2	70.4	(12.2)	25.4
FD. EPS	15.2	70.4	(12.2)	25.4
GM (%)	51.6	59.6	55.0	55.8
OPM (%)	40.9	49.5	44.1	45.1
P/E (X)	21.1	12.4	14.1	11.3
ROE (%)	29.7	40.1	27.9	28.5
Cash Div. yield	2.3%	2.3%	2.3%	2.5%
DPS (NT\$)	11.00	11.00	11.00	12.00

주: 발간일 2023. 01. 12

가이던스 추정치 부합, 2H23 V자 회복 기대

4Q22 실적 기대치 상회, 1Q23 가이던스 추정치 부합: 4Q22 매출은 전분기 대비 2%, 전년 대비 43% 증가한 NT\$6,255억으로 경영진이 제시한 가이던스의 하단을 기록했으며, 기대치에 부합했다. 매출총이익률은 62.2%로 당사/시장 추정치를 각각 2.4p/1.8p 상회했는데 이는 우호적인 환율과 비용 통제에 기인한다. EPS는 전분기 대비 5% 증가한 NT\$11.4로 당사/시장 추정치를 각각 9%/3% 상회했다. 경영진은 1Q23 매출이 미 달러화 기준 전분기 대비 12.2~16.2% 감소한 US\$167~175억을 기록할 것이라는 가이던스를 제시했다(대만달러 기준 전분기 대비 14.1~18% 감소, \$1=NT\$30.7 기준). 또한 경영진은 설비가동률 감소와 3nm 설비의 감가상각비를 고려했을 때 매출총이익률은 전분기 대비 6.7~8.7%p 축소된 53.5~55.5%, 영업이익률은 41.5~43.5%로 전망된다고 밝혔다. 당사는 1Q23 매출이 전분기 대비 17% 감소한 NT\$5,187억을 기록할 것으로 전망한다. 또한 매출총이익률은 전분기 대비 8.2%p 축소된 54%로 예상하는데 축소분 중 5%p는 설비가동률 감소, 3.2%p는 미 달러 대비 대만달러의 평가절상과 감가상각비 증가에 기인할 것으로 본다. 1Q23 EPS는 전분기 대비 35% 감소한 NT\$7.4로 전망된다.

2023년 매출의 전년 대비 증가 가이던스는 2H23 강한 회복세를 암시: 경영진은 2023년 매출이 전년 대비 성장하고(미 달러 기준), 반도체 재고가 2Q23 정상화되면 2H23 매출의 V자 회복이 가능할 것으로 전망하고 있다. 당사는 2023년 매출이 미 달러화 기준 전년 대비 0.4% 증가하고, 대만달러 기준 2.8% 증가할 것으로 보며, 3Q23 매출의 전분기 대비 28% 증가를 전망한다. 이는 1) 설비가동률이 1H23 75~80%에서 2H23 85~90%로 증가하고, 2) 애플 아이폰15에 채택되는 A17 칩(N3E 노드 사용) 램프업이 3Q23 시작돼 3nm 설비가동률이 2H23 60% 이상을 기록하고, 월간 설비능력이 6만개 이상을 기록할 것으로 예상되기 때문이다. 또한 올해 3nm 사업의 매출 비중이 5.4%에 달할 것으로 보인다. 2023년 매출총이익률은 가격인상 효과에도 불구하고 1H23 설비가동률 축소, 3nm 노드 감가상각비, 해외 설비 확충으로 전년 대비 4.6%p 감소한 55%(2022년 59.6%)를 기록할 것으로 보인다.

본 자료는 유안타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

동사 경영진은 R&D 비용비율 목표치를 2022년 7.2%에서 향후 8~8.5%로 상향 조정했다. R&D 비용 상승은 반도체 테스트 서비스 제공업체인 홍콩테크 등에게 긍정적으로 작용할 N2와 신기술에 대한 R&D, 새로운 장비 조달이 견인할 것이다. 2023년 EPS는 전년 대비 12.2% 감소한 NT\$34.4로 전망된다.

애널리스트 간담회 언급 내용 예상과 일치해, 중장기 경쟁력을 바탕으로 투자 의견 BUY 유지: 애널리스트 간담회에서 언급된 CAPEX 가이드선 US\$320~360억, 해외 설비의 기여, 가격 차등화 등은 모두 당사의 예상에 부합했다. 그러나 2025년 2nm 노드 랩프업으로 장비 감가상각비가 증가할 예상이기 때문에 동사가 제시한 중장기 매출총이익률 목표치 53% 달성은 쉽지 않을 것으로 보인다. 동사가 계속해서 파운드리 선두 자리를 유지하고, 향후 AI와 HPC 트렌드로 수혜를 입을 것으로 예상되기 때문에 투자 의견 BUY를 유지한다. 2023년 EPS 추정치는 NT\$34.4로 유지하며, 2024년 EPS 추정치는 1% 상향 조정한 NT\$43.2로 제시한다. 목표주가 NT\$550는 2023F EPS의 16배이며, 동사의 10년 평균 P/E와 같다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	타이완시멘트	1101 TW	BUY	36.15	44.00	7.4	258,696	22/12/6	8.6
★	중신전기	1513 TW	BUY	70.60	90.00	23.1	33,615	23/1/12	-0.8
★	로터스제약	1795 TW	BUY	230.00	330.00	-6.5	60,396	23/1/12	-0.2
	TSMC	2330 TW	BUY	500.00	600.00	11.5	12,965,190	22/10/5	12.4
★	MSI	2377 TW	BUY	125.50	145.00	5.0	106,029	23/1/12	0.0
★	자저단자	3533 TW	BUY	783.00	1030.00	-5.2	83,684	23/1/12	-0.6
★	스완코르	3708 TW	BUY	98.60	120.00	3.2	9,676	23/1/12	-4.3
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	486.00	530.00	13.7	211,525	23/1/12	1.0
	탑코사이언티픽	5434 TW	BUY	164.50	200.00	0.3	29,890	22/12/6	-4.6
★	위스트론나웍	6285 TW	BUY	81.20	110.00	3.6	32,140	23/1/12	-1.0

주: 1) 발간일 2023.01.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		장쑤은행	600919 SH	NOT RATED	7.59	-	4.1	112,102	22/9/14	0.9
	★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	228.50	210.00	580.5	469,904	23/1/12	1.5
	★	화능국제전력	600011 SH	NOT RATED	7.15	-	-6.0	93,942	23/1/12	-1.2
	★	중환반도체	002129 SZ	NOT RATED	40.13	-	6.6	129,689	23/1/12	-0.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.95	54.00	1.9	503,279	22/6/8	6.7
		캉스푸홀딩스	00322 HK	BUY	13.68	16.70	-0.7	77,075	22/12/6	4.4
		XPENG-W	09868 HK	BUY	39.00	52.00	1.7	67,118	22/11/3	49.7
		길리자동차	00175 HK	BUY	12.12	22.00	6.3	122,092	22/11/3	33.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	27750.00	47656.00	19.4	12,085,122	22/12/6	14.3
	★	아시아은행	ACB VN	BUY	24150.00	27958.00	10.3	81,565,058	23/1/12	-1.4
	★	베트남무역은행	VCB VN	BUY	85800.00	93230.00	7.3	406,049,922	23/1/12	1.2
	★	PC1그룹	PC1 VN	BUY	24100.00	50728.00	19.3	6,517,435	23/1/12	-0.6
	★	호치민증권	HCM VN	BUY	22850.00	29957.00	14.3	10,447,293	23/1/12	0.0

주: 1) 발간일 2023.01.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)



대만증시 추천종목

타이완시멘트 (1101 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	36.15
목표주가 (TWD)	44.00
시가총액 (TWD mn)	258,696
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	8.6

- ▶ 시멘트 사업이 바닥을 찍음. 2023년 중국의 회복, 대만 국내 수요 강세, 유럽 수요 증가에 힘입어 실적 회복 예상.
- ▶ 석탄가격이 하락하는 가운데 실적이 증가하며 2023년 발전사업의 흑전전환이 예상됨.
- ▶ 배터리 및 에너지저장 부문의 실적 전망이 밝아 2023년 매출기여액이 NT\$45억~50억에 이를 전망.

중신전기 (1513 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	70.60
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	33,615
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 고전압 가스절연 개폐장치(GIS) 부문이 높은 고전압 전력 변환 수요 성장세로 수혜를 입으며 2022년/2023년 전력 사업 매출이 전년 대비 26%/28% 증가할 전망.
- ▶ Hualien의 태양광 발전소가 매출에 NT\$30.2억 기여할 전망(현재 대비 94% 성장)이며, 그리드가 모두 연결되는 2024년 이후 EPS에 매년 NT\$1.43 기여할 것으로 보임
- ▶ 2023년 EPS는 전년 대비 22% 증가한 NT\$6.36로 전망됨. 현재 주가는 2023F P/E의 9.3배에 불과해 동종업체 평균보다 낮음. 투자의견 BUY, 상승여력 52%를 의미하는 목표주가 NT\$90(2023F P/E의 14배)로 커버리지 개시함.

로터스제약 (1795 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	230.00
목표주가 (TWD)	330.00
시가총액 (TWD mn)	60,396
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 미국 혈액암 치료제 매출총이익률이 개선돼 3Q22 매출총이익률/영업이익률 67.9%/49% 기록. EPS는 NT\$7.97로 컨센서스를 40% 상회함.
- ▶ 2023년 3~4개의 미국 암치료제 판매가 상대적으로 안정적인 분기 매출로 이어질 것. 혈액암 치료제의 매출총이익률 추정치 상향 조정을 반영해 2023년 EPS를 12% 상향한 NT\$13.88로 제시함 (전년 대비 20% 증가).
- ▶ 확실한 성장기 성장 모델, 제조가 어려운 제네릭 약물 수출 개발 전망이 밝아 목표주가 NT\$330 (2023~2024년 20배), BUY 제시함.

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	500.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	12,965,190
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	12.4

- ▶ 3Q22 매출총이익률 60% 이상 기록. 휴대폰 및 HPC 수요 강세가 소비자재고 재고 조정의 영향을 상쇄하면서 동사는 4Q22 매출이 전분기 수준을 유지할 것이라는 가이드선 제시.
- ▶ 동사는 장비인도 지연과 생산능력 최적화를 감안하여 2022년 설비투자를 최대 10% 삭감.
- ▶ 2022/2023년 설비투자는 각각 US\$360억/360억으로 전망됨.
- ▶ 투자의견 BUY 유지, 목표주가는 NT\$595로 상향(2023년 EPS 전망치의 15배). 현재 밸류에이션은 역사적 저점에 있어 매수 기회

MSI (2377 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	125.50
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	106,029
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q22 매출 전분기 대비 4% 성장한 것으로 추정되며, 매출이 전분기와 유사했지만 신제품의 ASP가 높아 EPS는 전분기 대비 12% 증가, 전년 대비 54% 감소한 NT\$2.13를 기록한 것으로 보임.
- ▶ 레거시 게이밍 노트북 모델의 재고 소진으로 4Q22 재고량이 전분기 대비 5% 감소하며 고점보다 낮은 건전한 수준에 도달함.
- ▶ 동사는 방여주로 2023년 P/E의 8.5배라는 매력적인 밸류에이션에 거래 중이며, 현금배당수익률이 7% 이상임. 투자의견 BUY와 목표주가 NT\$145를 유지함.



자저단자 (3533 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	783.00
목표주가 (TWD)	1030.00
시가총액 (TWD mn)	83,684
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ PCIe 5와 DDR 5를 지원하는 두 개의 주요 서버 플랫폼 출시에 따라 2023년 서버 사업 매출 전년 대비 30% 증가 전망.
- ▶ 인텔의 차세대 서버 및 데스크탑 칩을 위한 지속적인 핀 개수 증가 속에서 매출 증가 모멘텀이 강할 것으로 보이며, 특히 제품 ASP 상승이 두드러질 것.
- ▶ 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$1,030(2023F EPS NT\$64.27의 16배)로 애널리스트 변경에 따른 커버리지 개시함.

스완코르 (3708 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	98.60
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	9,676
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

- ▶ 동사의 미국 첫 매장 성과가 좋으며, 2023년 10개의 매장을 추가할 예정. 규모의 경제 개선과 미국, 대만, 홍콩 내 확장으로 2023년 매출은 전년 대비 23% 증가할 전망.
- ▶ 대만, 홍콩 대비 높은 미국의 ASP가 전체 이익률 확대를 뒷받침할 것임.
- ▶ 동사는 중국 사업 매각, Dante Coffee 철수 등 적자 사업을 계속해서 중단할 예정임.

글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	486.00
목표주가 (TWD)	530.00
시가총액 (TWD mn)	211,525
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 실트론에 대한 투자로 EPS 손실 NT\$22-23에 따라 영업외손실이 발생했음에도 1Q~3Q22 핵심 순이익이 전년 대비 44% 증가한 것은 실리콘웨이퍼 공급부족과 ASP 상승에 기인
- ▶ 반도체 산업 단기 전망이 보수적임에도 불구하고, 증설자제와 높은 장기계약비중으로 수요약세의 영향이 제한적이기 때문에 실리콘웨이퍼 산업은 중장기적인 신규 적용분야 등장의 수혜가 예상됨.
- ▶ 강한 매출 증가와 실트론 투자에 따른 영업외손실의 부정적 영향 둔화를 감안하여 투자의견 BUY 제시, 2023년 목표 P/E 12배(역사적 범위 하단) 예상.

탑코사이언티픽 (5343 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	164.50
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	29,890
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.6

- ▶ 공급망 내 재조정과 파운드리 가동률 하락에 따른 원재료수수 감소로 4Q22부터 2Q23까지 매출 증가율이 둔화될 전망이며, 2H23에 매출 증가가 재개될 것으로 예상됨.
- ▶ 장기계약이 실리콘 웨이퍼 사업을 지지, 포토레지스트와 FOUP의 공급 부족, 신규 해외공장들 감안할 때 2023년 매출 목표치가 전년 대비 8% 증가로 긍정적일 전망.
- ▶ 재조정 영향에 반영하여 2022/2023년 EPS 전망치를 각각 2%/3% 하향. 중장기 성장 과 높은 배당수익률을 감안하여 BUY를 유지하고 목표주가를 NT\$200로 유지함

위스트론니웹 (6285 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	81.20
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	32,140
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ 투자의견 BUY를 유지하고 목표주가를 NT\$110에서 NT\$120로 상향(2023년 예상 희석 EPS NT\$9.23의 13배).
- ▶ 3Q22 부품 주문충족률이 3Q22의 85%에서 4Q22에는 90%로 증가한 것으로 판단됨. 4Q22 매출 전망치를 12% 높은 NT\$299억으로, EPS 전망치를 25% 높은 NT\$3.14로 상향조정.
- ▶ 5G/6G, Wi-Fi 6/6E/7, V2X, LEO 등 무선통신기술에 힘입어 동사는 2023년 두 자릿수의 매출 증가를 기록할 전망.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.59
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	112,102
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 3Q22 영업수익 전년 대비 15% 증가, 이익 31% 증가하며 높은 성장세를 유지함. 비이자수익 증가율은 20.1%로 1H22 증가율 대비 5.8%p 증가함. NPL비율의 하향세가 지속되며 전분기 대비 2bps 감소한 0.96%를 기록해 2012년 이후 최저치를 기록함.

중환반도체 (002129 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	40.13
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	129,689
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 실리콘 생산 램프업이 가속화되고, 신규 태양광(PV) 설비 설치가 시장 기대치를 상회할 것으로 보임. 동사는 실리콘 웨이퍼 산업에 뿌리가 깊음. 단기간 웨이퍼 재고일수는 7~10일로 상대적으로 안정적이게 유지되고, 가동률도 잘 통제되고 있어 웨이퍼 가격 감소세가 축소될 것으로 보임. 또한 실리콘 가격이 빠른 속도로 하락하고 있어 웨이퍼 업종들이 이익실현과 함께 높은 수익성을 달성할 것으로 보임. 장기적으로 실리콘 외 측면에서 동사는 동종업체 대비 고순도 실리카 샌드, 고도화된 제조에 우위를 점하고 있어 높은 웨이퍼 품질을 확보할 수 있을 것임. 또한 실리콘 활용, 기술적 과정, 생산 효율성 및 도가니(crucible) 품질도 우수해 비용경쟁력이 높고, 향후 기대보다 높은 수익성을 달성할 가능성이 높음. 현재 동사 밸류에이션이 상대적으로 낮아 주목할 필요가 있음.

화능국제전력 (600011 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.15
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	93,942
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2

- ▶ 화석연료발전 대표기업. 현재 화석연료 발전기업들의 수익성은 정책에 힘입어 우상향하고 있음. 전기가격과 관련하여, 광동전력거래센터는 2023년 전력거래결과를 보고함. 2023년 양자합의에 따른 평균거래가는 RMB0.55/KWh으로 광동 석탄발전 기준전기가격인 RMB0.46/KWh를 19.63% 상회하며 시장 기대치를 능가하며 급등이 예상됨. 다른 지방정부도 관련 정책에 따라 전기 가격을 상향 조정할 것으로 전망됨. 스팀석탄 원가가 12월 7일 고점인 RMB1,362/톤에서 하향세를 지속하고 있고, 단기 수급현황이 개선되는 가운데 스팀석탄 현물가가 추가 하락하며 석탄발전 기업의 원료 하락으로 이어질 것으로 예상됨. 지리적 위치 때문에 동사는 장기 계약비중이 비교적 작기 때문에, 석탄 현물가격 하락으로 향후 수익성이 증가할 전망. 다가오는 춘절연휴가 발전량의 증가를 가져올 것으로 예상됨에 따라 동사에 주목하는 것이 좋겠다는 판단.

CTG 면세점 (601888 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	228.50
목표주가 (RMB)	210.00
시가총액 (RMB mn)	469,904
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

- ▶ 지난 3년간 밸류에이션에 가장 큰 제약이었던 락다운이 끝남. 단기간에는 첫 확진자 폭증 사이클이 끝난 이후 하이난 방문객 수가 2019년 수준을 점차 회복할 것으로 보임. 한편 중국이 국경 규제도 완화해 중요한 출입국 관련 사업인 공항 면세점의 실적이 눈에 띄게 회복할 것으로 보임. 따라서 동사의 사업이 2023년부터 성장세를 보이고, 밸류에이션 중앙값의 상승도 전망됨.



홍콩증시 추천종목

XPENG-W (09868 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	39.00
목표주가 (HKD)	52.00
시가총액 (HKDmn)	67,118
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	49.7

- ▶ 최근 판매 감소는 모델 변화에 따른 것이고, 구조적인 문제는 아니라고 판단. 시장 기대치가 이미 낮아 판매량/실적에 작은 서프라이즈만 있어도 긍정적으로 작용할 것임.
- ▶ 현재 주가는 2023F P/S의 1.2배에 거래되고 있음. 하락세가 제한적인 가운데 동사의 밸류에이션이 저점을 찍었다고 판단됨.

길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	12.12
목표주가 (HKD)	22.00
시가총액 (HKDmn)	122,092
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	33.2

- ▶ 7~10월 강력한 모델 라인업에 따른 견조한 매출에 기반해 동사의 11월/12월 월간 판매량이 다시 한번 신고점 달성에 도전할 것으로 보임.
- ▶ 2H22부터 시작된 판매량/ASP/매출총이익률 상승세와 2021~2024년 EPS의 연평균 33.3% 성장 전망을 고려했을 때 현재 주가인 2023F P/E의 11.1배, P/B의 1.3배는 매력적이라고 판단됨.

NOGNFU SPRING (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	44.95
목표주가 (HKD)	54.00
시가총액 (HKDmn)	503,279
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	6.7

- ▶ 미국보다 여전히 15%p 높은 중국의 생수 비중이 2023~2025년 동사의 생수 및 ready-to-drink (RTD) 차 사업 실적을 뒷받침할 것임.
- ▶ 2H22/2023년 조정순이익이 전년 대비 10%/18% 증가하고, 매출이 전년 대비 16%/19% 증가할 것으로 전망됨.

캉스푸홀딩스 (00322 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	13.68
목표주가 (HKD)	16.70
시가총액 (HKDmn)	77,075
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.4

- ▶ 캉스푸홀딩스의 라면시장 점유율은(판매량기준) 9월 말 42.0%로 7월 말 대비 0.6%p 상승. 자회사 매각손익 하락을 감안하여 2022년 보고/경상 순이익 전망치를 각각 16%/2% 하향 조정.
- ▶ 동사의 2H22/2023F 경상순이익은 각각 전년대비 14%하락/ 41% 급등 예상.



베트남증시 추천종목

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27750.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	12,085,122
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	14.3

- ▶ 베트남 최고 IB
- ▶ 경쟁사 대비 신용거래와 리테일 비중이 적은 2위 기관투자자 전문 증권사
- ▶ 실행능력에 따른 뛰어난 경영능력을 갖추었음. ROE에 주목.

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24150.00
목표주가 (VND)	27958.00
시가총액 (VND mn)	81,565,058
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 2023년 ROE가 24%로 예상되는(업계 평균: 18%) 1군 은행임에도 밸류에이션이 낮음
- ▶ 밸류에이션 프리미엄이 당연하나 은행 P/B 평균 수준인 1.0배에 거래
- ▶ 소매 및 중소기업 전문 은행, 회사채 익스포저 없음

베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	85800.00
목표주가 (VND)	93230.00
시가총액 (VND mn)	406,049,922
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- ▶ 유동성 축소 환경에서 높은 당좌예금계좌 및 저축계좌 비율은 이점
- ▶ 은행업 실적 증가율은 정점을 찍은 것으로 추정되지만, 동사 실적은 안정세를 유지할 것으로 예상됨
- ▶ 부실여신대비 대손충당금잔액비율이 베트남 은행 중 가장 높아 신뢰도와 향후 실적을 지지될 전망

PC1그룹 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24100.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	6,517,435
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 고마진의 그린에너지 생산으로 지속적인 현금흐름 창출
- ▶ 베트남이 탄소중립 달성을 위해 글로벌 펀딩 \$150억을 유치하겠다고 발표함에 따라 ESG친화적인 동사 수혜 전망.
- ▶ 베트남동 평가절상에 따른 수혜가 예상됨. 3Q22 비현금 외환손실의 회복과 함께 4Q22 서프라이즈 달성 가능성이 있음.

호치민증권 (HCM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	22850.00
목표주가 (VND)	29957.00
시가총액 (VND mn)	10,447,293
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 상위 2위권의 기관투자자 전문 증권사로 해외 자금 유입으로 수혜 입고 있음.
- ▶ 2023년 일평균거래대금 및 신용거래용자 회복이 전망됨.
- ▶ 리스크가 낮은 재무구조에도 불구하고 밸류에이션이 낮음. 동사의 리스크관리에 주목할 것.



대만증시 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
가권지수		14,137.69	14,752.21	14,802.96	14,751.44	14,731.64	14,824.13
등락폭		52.7	378.9	50.8	-51.5	-19.8	92.5
등락률		0.4%	2.6%	0.3%	-0.4%	-0.1%	0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	45,986	46,143	45,981	45,918	46,205
이동평균	5일	14,201.9	14,370.0	14,485.7	14,596.2	14,682.3	14,772.5
	20일	14,464.9	14,377.5	14,387.0	14,398.4	14,398.0	14,402.5
이격도	5일	100.5	97.4	97.9	98.9	99.7	99.7
	20일	102.3	97.5	97.2	97.6	97.7	97.2
투자심리	(%, 10일)	90	70	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	1,766	2,609	2,093	2,006	1,846	1,810
거래대금	(십억 대만 달러)	129	209	168	151	140	172

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
GTSM 지수		180.34	188.26	188.05	188.52	186.85	186.22
등락폭		-0.2	2.5	-0.2	0.5	-1.7	-0.6
등락률		-0.1%	1.4%	-0.1%	0.3%	-0.9%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	4,610	4,605	4,618	4,577	4,563
이동평균	5일	181.4	184.8	185.9	186.9	187.5	187.6
	20일	185.4	184.3	184.3	184.4	184.3	184.1
이격도	5일	100.6	98.1	98.8	99.1	100.3	100.7
	20일	102.8	97.9	98.0	97.8	98.6	98.9
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	458	560	544	576	524	479
거래대금	(백만 대만 달러)	40	53	54	49	48	46



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
항생지수		19,781.41	21,388.34	21,331.46	21,436.05	21,514.10	21,738.66
등락폭		40.3	396.7	-56.9	104.6	78.1	224.6
등락률		0.2%	1.9%	-0.3%	0.5%	0.4%	1.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	23,820	23,766	23,920	23,937	24,217
이동평균	5일	19,738.8	20,874.1	21,111.3	21,239.9	21,332.3	21,481.7
	20일	19,419.6	19,878.8	19,972.9	20,049.6	20,152.2	20,259.3
이격도	5일	99.8	97.6	99.0	99.1	99.2	98.8
	20일	98.2	92.9	93.6	93.5	93.7	93.2
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	70	70	80
거래량	(백만 주)	1,748	2,698	2,543	2,971	2,835	2,464
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	78	62	85	81	63

상해증시 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
상해종합지수		3,089.26	3,176.08	3,169.51	3,161.84	3,163.45	3,195.31
등락폭		15.6	18.4	-6.6	-7.7	1.6	31.9
등락률		0.5%	0.6%	-0.2%	-0.2%	0.1%	1.0%
시가총액	(십억 위안)	44,168	45,475	45,391	45,302	45,367	45,833
이동평균	5일	3,082.3	3,145.8	3,156.4	3,164.1	3,165.7	3,173.2
	20일	3,132.9	3,117.9	3,117.5	3,116.7	3,116.1	3,117.4
이격도	5일	99.8	99.0	99.6	100.1	100.1	99.3
	20일	101.4	98.2	98.4	98.6	98.5	97.6
투자심리	(%, 10일)	50	80	70	60	70	80
거래량	(백만 주)	20,692	24,722	22,269	22,710	20,754	21,050
거래대금	(십억 위안)	235	325	294	293	262	275
신용잔고	(십억 위안)	763	765	765	764	762	760

선전증시 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
선전종합지수		1,975.61	2,054.47	2,060.44	2,046.76	2,048.77	2,067.16
등락폭		7.2	13.9	6.0	-13.7	2.0	18.4
등락률		0.4%	0.7%	0.3%	-0.7%	0.1%	0.9%
시가총액	(십억 위안)	32,417	33,737	33,834	33,608	33,642	33,947
이동평균	5일	1,977.5	2,028.3	2,039.6	2,047.9	2,050.2	2,055.5
	20일	2,017.1	2,007.1	2,007.0	2,006.9	2,006.9	2,007.5
이격도	5일	100.1	98.7	99.0	100.1	100.1	99.4
	20일	102.1	97.7	97.4	98.1	98.0	97.1
투자심리	(%, 10일)	70	80	80	70	80	90
거래량	(백만 주)	32,254	36,031	34,201	34,916	34,007	33,143
거래대금	(십억 위안)	354	464	437	433	406	414
신용잔고	(십억 위안)	682	687	686	686	685	685



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
하노이 지수		205.31	209.67	210.63	211.67	211.94	211.26
등락폭		-1.2	-1.0	1.0	1.0	0.3	-0.7
등락률		-0.6%	-0.5%	0.5%	0.5%	0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 등)	240,769	244,363	246,016	246,541	246,737	246,321
이동평균	5일	203.9	211.8	211.4	211.2	210.9	211.0
	20일	209.7	208.9	208.9	208.8	208.7	208.6
이격도	5일	99.3	101.0	100.4	99.8	99.5	99.9
	20일	102.1	99.6	99.2	98.6	98.5	98.8
투자심리	(%, 10일)	60	60	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	43	48	53	62	55	65
거래대금	(십억 등)	472	643	657	836	804	802

호치민증시 주요지표

		221230	230109	230110	230111	230112	230113
호치민 지수		1,007.09	1,054.21	1,053.35	1,055.76	1,056.39	1,060.17
등락폭		-2.2	2.8	-0.9	2.4	0.6	3.8
등락률		-0.2%	0.3%	-0.1%	0.2%	0.1%	0.4%
시가총액	(십억 등)	4,017,295	4,205,086	4,201,635	4,211,262	4,213,752	4,228,822
이동평균	5일	1,004.4	1,050.3	1,052.2	1,054.1	1,054.2	1,056.0
	20일	1,033.4	1,031.7	1,032.8	1,033.2	1,033.5	1,033.8
이격도	5일	99.7	99.6	99.9	99.8	99.8	99.6
	20일	102.6	97.9	98.0	97.9	97.8	97.5
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	326	364	401	488	366	6,400
거래대금	(십억 등)	5,582	6,412	7,055	8,184	6,400	7,778



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Ascent Development Co Ltd	23.2	9.98	2.1	라간 프리시즌	2005.0	-7.18	-155.0
Chang Ho Fibre Corp	16.6	9.97	1.5	지난 대자연 신재료	254.5	-6.43	-17.5
Lily Textile	28.9	9.89	2.6	Billion Electric Co Ltd	34.4	-4.98	-1.8
Tainan Enterprise Cayman Co	33.5	4.69	1.5	Creative Sensor Inc	28.4	-4.55	-1.4
어소시에이티드인더스트리스차	9.9	4.34	0.4	상웨이 투자공고	98.6	-4.27	-4.4
리핑 홀딩	205.5	3.53	7.0	즈방 과기	243.0	-3.95	-10.0
타이완 파이호	59.8	3.28	1.9	Global Mixed Mode Technology	151.0	-3.82	-6.0
에클랏 텍스타일	495.0	3.23	15.5	홍다 국제전자	57.3	-3.70	-2.2
Taiwan Mask Corp	90.8	2.95	2.6	에어텍 인터내셔널 그룹	971.0	-3.38	-34.0
메리다 인더스트리	180.0	2.86	5.0	HY Electronic Cayman Ltd	13.1	-3.32	-0.5
타이완 반도체 제조	500.0	2.77	13.5	Phoenix Tours International	59.0	-3.12	-1.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
AIC Inc	121.0	10.00	11.0	Cayman Island Grand Galactic	35.3	-9.85	-3.9
수위안 포장 과기	16.0	8.50	1.3	Lanner Electronics Inc	94.6	-7.25	-7.4
이타이 과기	114.5	7.01	7.5	Teamphon Energy Co Ltd	30.5	-7.15	-2.4
CTI 트랙픽 인더스트리스	42.9	6.72	2.7	원세미콘덕터스	170.5	-7.08	-13.0
Insyde Software Corp	91.8	5.64	4.9	Sung Gang Corp Ltd	18.6	-5.60	-1.1
Eris Technology Corp	188.5	5.60	10.0	Deltamac Taiwan Co Ltd	14.3	-5.30	-0.8
Johnson Chemical Pharmaceuti	46.4	5.34	2.4	Solomon Data International C	27.0	-4.76	-1.4
Fast Technologies Inc	41.7	5.31	2.1	Usun Technology Co Ltd	36.4	-4.72	-1.8
ATrack Technology Inc	17.6	5.09	0.9	신한	31.2	-4.29	-1.4
Jufan Industrial Co Ltd	48.2	5.01	2.3	성루이 전자	38.4	-4.13	-1.7
Best Precision Industrial Co	142.5	4.78	6.5	Brilliant Network & Automatio	105.5	-4.09	-4.5



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Succeeder Technology	41.8	16.89	6.0	구이저우 구이항 자동차 부품	15.8	-10.02	-1.8
Shenzhen Breo Technology Co	53.4	14.95	7.0	Zhejiang Tuna Environmental	15.6	-10.01	-1.7
Jiangsu Yahong Meditech Co L	14.4	14.26	1.8	Shanghai Laimu Electronics C	12.6	-9.26	-1.3
Beijing Roborock Technology	297.8	11.44	30.6	Zhejiang Tony Electronic Co	74.6	-7.65	-6.2
Chengdu Olymvax Biopharmaceu	16.5	10.49	1.6	Autel Intelligent Technology	37.4	-7.54	-3.1
Guangxi Radio and Television	4.2	10.13	0.4	Pylon Technologies Co Ltd	292.0	-7.20	-22.7
Qumei Home Furnishings Group	7.2	10.06	0.7	Kunshan GuoLi Electronic Tec	58.8	-6.89	-4.4
중항 자본 공고	3.7	10.03	0.3	Anhui Yuanchen Environmental	17.0	-6.19	-1.1
Shanghai Hile Bio-Technology	10.9	10.02	1.0	정저우 매전	5.3	-5.17	-0.3
GoldenHome Living Co Ltd	36.3	10.02	3.3	Beijing Qianjing Landscape C	6.7	-4.97	-0.4
상차이	9.0	10.01	0.8	Triductor Technology Suzhou	76.6	-4.72	-3.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
핑더우 농목	2.8	10.00	0.3	Guangzhou Great Power Energy	77.5	-4.78	-3.9
Ovctek China Inc	38.1	7.88	2.8	선전시 상다 실업	22.5	-4.10	-1.0
시안 카이위안 투자 그룹	12.5	7.39	0.9	윈난 연제 신재료	151.3	-3.64	-5.7
베이징 신 건재	28.9	7.28	2.0	강연 가오나	40.3	-3.48	-1.5
Guangdong Xinbao Electrical	18.6	7.22	1.3	나쓰다	52.2	-3.08	-1.7
Marsseger Kitchenware Co Lt	33.1	6.65	2.1	Hainan Drinda New Energy Tec	197.0	-2.96	-6.0
Jafron Biomedical Co Ltd	34.2	6.62	2.1	Longshine Technology Group C	25.0	-2.91	-0.8
베이징 순신 농업	31.7	6.13	1.8	선전 케이스타 과학기술	59.7	-2.83	-1.7
아이에르 안과 그룹	33.7	6.00	1.9	타이지 컴퓨터	31.0	-2.82	-0.9
베이징 엔징맥주	11.4	5.74	0.6	Weihai Guangwei Composites C	65.7	-2.62	-1.8
Hangzhou Tigermid Consulting	116.0	5.67	6.2	Hubei Feilihua Quartz Glass	49.3	-2.45	-1.2

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
야오밍 생물기술	72.6	6.37	4.3	신이 광능 공고	9.8	-4.39	-0.5
초우 타이 폭 주얼리 그룹	17.5	4.79	0.8	레노버 그룹	6.3	-2.02	-0.1
넷이즈	136.9	4.74	6.2	서니 옵티컬 테크놀로지	95.6	-1.34	-1.3
시노 생물제약	5.0	3.74	0.2	청공실업집단	49.5	-1.30	-0.6
알리바바 건강 정보 기술	7.6	3.69	0.3	OOIL	139.3	-1.28	-1.8
중국 평안보험 집단	62.2	3.58	2.2	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	27.8	-1.24	-0.3
중국 명뉴유업	37.9	2.99	1.1	Meituan	171.2	-1.04	-1.8
Nongfu Spring Co Ltd	45.0	2.86	1.3	순홍카이 지산	107.5	-1.01	-1.1
HSBC 홀딩스	55.5	2.59	1.4	지리 기차 공고	12.1	-0.98	-0.1
진사중국	28.8	2.31	0.6	중덴 공고	57.2	-0.69	-0.4
신이 글래스 홀딩스	16.9	2.30	0.4	신스제 발전	22.3	-0.67	-0.1



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Port Serco JSC	34,600	9.84	3,100	Vinh Plastic and Bags JSC	24,100	-9.74	-2,600
Ben Thanh Water Supply JSC	28,400	9.65	2,500	Petrolimex Information Techn	25,200	-9.68	-2,700
Ha Long Viglacera JSC	23,900	9.63	2,100	Thanh Thai Group JSC	7,500	-9.64	-800
Vinacomin - Northern Coal Tr	21,700	9.60	1,900	Thu Duc Trading and Import E	10,400	-9.57	-1,100
Sai Gon Plant Protection JSC	16,400	9.33	1,400	Danameco Medical JSC	13,500	-9.40	-1,400
Sametel JSC	8,300	9.21	700	Vietnam Maritime Development	15,500	-9.36	-1,600
Educational Book JSC/Hanoi	9,600	9.09	800	Hung Hau Agricultural Corp	12,200	-8.96	-1,200
Thanh An 96 Installation & C	13,800	8.66	1,100	Net Detergent JSC	41,000	-8.89	-4,000
Mien Trung Power Investment	54,900	8.50	4,300	Long An Book and Educational	30,000	-8.54	-2,800
Tiasang Batteries JSC	32,000	8.47	2,500	Ngan Son JSC	5,900	-6.35	-400
Global Electrical Technology	26,300	7.79	1,900	Development Investment Const	24,400	-6.15	-1,600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
ICD Tan Cang Long Binh JSC	29,700	6.83	1,900	쯔엉 즈엉 음료	19,050	-6.85	-1,400
BIDV 인슈어런스	27,200	6.67	1,700	Apax Holdings JSC	3,330	-6.72	-240
머티리얼-페트롤룸	31,850	6.34	1,900	시리피코	9,110	-5.99	-580
SPM 코퍼레이션	13,900	6.11	800	룽 장 투자 도시개발	3,510	-5.14	-190
Clever Group Corp	25,250	5.65	1,350	Viet Phat Import Export Trad	13,000	-5.11	-700
푸타이	44,950	4.90	2,100	팟 닷 부동산개발	14,000	-4.44	-650
담선 워터파크	53,900	4.46	2,300	송바	22,850	-4.39	-1,050
닌 번 바이 트래블 리얼 이스	7,780	4.43	330	노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	14,300	-4.35	-650
SMC 인베스트먼트 트레이딩	10,600	3.92	400	인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	12,650	-3.80	-500
비엠티 프로스페리티 JSC 은행	19,400	3.74	700	비메디맥스 메디파마	18,400	-3.66	-700
비엔 동 인베스트먼트 디벨롭	6,170	3.70	220	끄엉투언 인베스트먼트	13,150	-3.66	-500

본 자료는 유안타(대만/중국/홍콩/베트남) 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.